

Factsheet

Bellevue Funds (Lux) | Anteilsklasse HI CHF

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV) nach luxemburgischem Recht – UCITS
Marketingdokument - Für professionelle Anleger: AT, CH, DE, ES, LU, PT, HK

Investmentfokus

Der Fonds strebt die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums an, wird aktiv verwaltet und investiert in kleinkapitalisierte, börsennotierte eigentümergeführte Unternehmen in Europa, welche von einem Unternehmer oder einer Unternehmerfamilie mit min. 20% der Stimmrechtsanteile massgeblich beeinflusst werden. Eigenschaften wie kurze Entscheidungswege, nachhaltige Geschäftspolitik und starke Unternehmenskultur führen zu Innovationseffizienz, hoher Produktqualität sowie starker Kundenbindung und wirken sich nachweislich positiv auf den Aktienkurs aus. Das erfahrene und in Unternehmerkreisen breit vernetzte Team identifiziert mittels eines fundamentalen Bottom-up-Ansatzes die attraktivsten eigentümergeführten Unternehmen mit kleiner Marktkapitalisierung und konstruiert aus 35 bis 45 Titeln ein über Länder, Sektoren und Stil (Value, GARP, Growth) diversifiziertes Portfolio. Der Fonds berücksichtigt ESG-Faktoren bei der Umsetzung der Anlageziele.

Fonds Fakten

NAV	173.72
Volumen	CHF 130.9 Mio.
NAV-Berechnung	Daily "Forward Pricing"
Zeichnungsfrist	15:00 CET
Ausschüttungspolitik	Thesaurierend
Investmentmanager	Bellevue Asset Management AG
Depotbank	CACEIS BANK, LUXEMBOURG BRANCH
Lancierungsdatum	23.04.2019
Jahresabschluss	30.06
Benchmark	MSCI Europe ex UK Small*
ISIN-Nummer	LU1986980750
Valorennummer	47555224
Bloomberg	BFESHIC LX
WKN	A2PHXB
Managementfee	0.90%
Performancefee	10% über Benchmark**
Ausgabeaufschlag	bis zu 5%
Min. Investment	n.a.
Rechtsform	Luxembourg UCITS V SICAV
Vertriebsländer	AT, CH, DE, ES, HK, LU, PT
EU SFDR 2019/2088	Artikel 8

Kennzahlen

Beta	0.87
Korrelation	0.93
Volatilität	16.4%
Tracking Error	6.49
Active Share	89.18
Sharpe Ratio	-0.02
Information Ratio	-0.13
Jensen's Alpha	-0.79

Indexierte Wertentwicklung seit Lancierung



Kumulierte & annualisierte Wertentwicklung

Kumuliert

	1M	YTD	1J	3J	5J	10J	Seit Beginn
HI CHF	0.5%	11.1%	17.4%	-3.0%	46.9%	n.a.	39.0%
BM	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

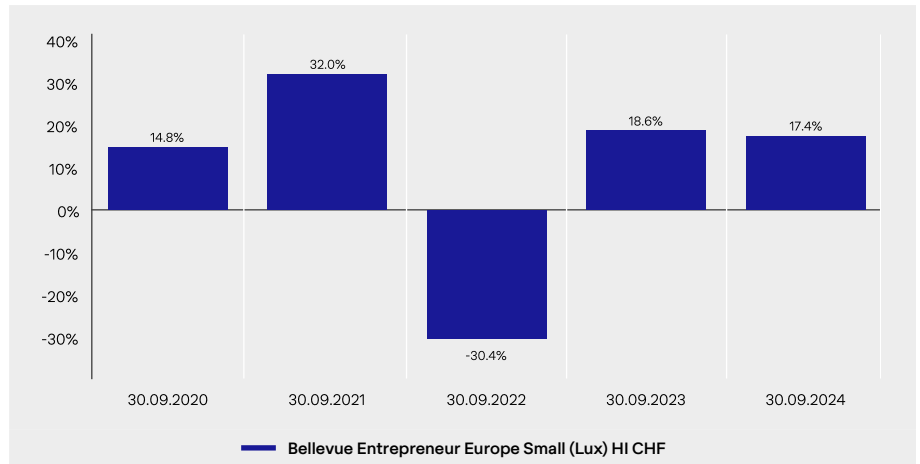
Annualisiert

	1J	3J	5J	10J	Seit Beginn
HI CHF	17.4%	-1.0%	8.0%	n.a.	6.2%
BM	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

Jährliche Wertentwicklung

	2019	2020	2021	2022	2023	YTD
HI CHF	n.a.	15.7%	18.7%	-22.9%	12.0%	11.1%
BM	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung



Quelle: Bellevue Asset Management, 30.09.2024; alle Angaben in CHF %, Total-Return / BVI-Methodologie
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu und kann irreführend sein. Da der Fonds auf eine Währung lautet, die sich von der Basiswährung des Anlegers unterscheiden kann, können Wechselkursänderungen negative Auswirkungen auf Preise und Erträge haben. Die Wertentwicklung wird nach Abzug der Gebühren und sonstigen Kosten für die jeweilige Anteilsklasse über den Referenzzeitraum dargestellt. Alle Performanceangaben spiegeln die Wiederanlage von Dividenden wider und berücksichtigen nicht die bei der Ausgabe und Rücknahme von Fondsanteilen anfallenden Kommissionen und Gebühren. Bei einem Anlagebetrag von 1.000 CHF über eine Anlageperiode von fünf Jahren würde sich das Anlageergebnis im ersten Jahr um den Ausgabeaufschlag in Höhe von 50 CHF (5%) sowie um zusätzlich individuell anfallende Depotkosten vermindern. In den Folgejahren würde sich das Anlageergebnis zudem um jene individuell anfallenden Depotkosten vermindern. Die Referenz-Benchmark dieser Klasse dient ausschliesslich dem Performancevergleich (reinvestierte Dividenden). Der Fonds wird aktiv verwaltet. Keine Benchmark ist direkt mit einem Fonds identisch, daher ist die Wertentwicklung einer Benchmark kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung des Fonds, mit dem sie verglichen wird. Es kann nicht garantiert werden, dass eine Rendite erzielt wird oder dass kein erheblicher Kapitalverlust entsteht.

*MSCI Europe ex UK Small seit 18.05.15, MSCI Europe Small bis 15.05.15

Benchmark-Perfomancedaten sind für abgesicherte Anteilsklassen nicht verfügbar.

10 grösste Positionen

Fuchs		3.8%
Burckhardt Compression		3.6%
Wartsila		3.4%
Bankinter		3.3%
Nordex		3.3%
Merlin Properties		3.3%
Subsea 7		3.2%
Flughafen Zürich		3.2%
Nexans		3.2%
Outotec Oyj		3.1%
Total 10 grösste Positionen		33.5%
Total Positionen		44

Aufteilung nach Sektoren

Industrie		29.8%
Finanzwesen		13.7%
IT		12.9%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe		9.6%
Basiskonsumgüter		7.8%
Gesundheitswesen		6.9%
Energie		4.2%
Kommunikationsdienste		3.6%
Immobilien		3.0%
Konsumgüter		2.9%
Versorgungsbetriebe		1.2%
Flüssige Mittel		4.4%

Geografische Aufteilung

Schweiz		14.9%
Spanien		14.6%
Frankreich		14.1%
Deutschland		11.7%
Schweden		9.3%
Finnland		8.4%
Italien		5.8%
Norwegen		5.8%
Österreich		4.9%
Irland		3.0%
Niederlande		1.3%
Portugal		1.2%
Andere		0.6%
Flüssige Mittel		4.4%

Marktkapitalisierung

0 - 1 Mrd.		11.8%
1 - 2 Mrd.		17.0%
2 - 5 Mrd.		33.2%
5 - 15 Mrd.		33.6%
Übrige		4.5%

Marktrückblick

Europäische Small und Mid Caps beendeten den September gemessen am MSCI Europe Small Cap ex-UK Index 0.2% im Plus und übertrafen damit europäische Large Caps (SXXR -0.3%) geringfügig. Nach einem verhältnismässig schwachen Start in den Monat erholten sich Aktien im Allgemeinen dank der folgenden drei Faktoren: 1) Senkung des Leitzinses um 50 Bp durch das Fed, 2) Verbesserung der US-Konjunkturdaten, was darauf hindeutet, dass ein starker Abschwung vorerst unwahrscheinlich ist, und 3) Ankündigung massiver Stimulusmassnahmen in China, die zu einer Belebung der lokalen Märkte führte und die Aktien auf China ausgerichteter Unternehmen beflügelte (der SEE Composite Index stieg um mehr als 20%). Weniger aufregend ging es in Europa zu. Der Flash Eurozone PMI konnte sich nicht in der Wachstumszone halten (er fiel von 51.0 Punkten im August auf 48.9 Zähler im September), wobei das verarbeitende Gewerbe seinen rückläufigen Trend fortsetzte (44.8 vs. 45.8), während Dienstleistungen sich weiterhin positiv entwickelten. Auf Sektorebene waren Chemie (+5.9%), Versicherungen (+4.3%) und Immobilien (+3.8%) die besten Performer, derweil Energie (-5.4%), Gesundheit (-2.4%) und Technologie (-1.8%) am meisten verloren.

Vor diesem Hintergrund schloss der Fonds 0.5% (EUR / B-Anteile) fester und übertraf seine Benchmark um 37 Bp. Seine Performance in den ersten neun Monaten 2024 summiert sich damit auf 10.7%, womit der Fonds 336 Bp besser als sein Vergleichsindex abschneidet.

Grösste Verlierer im Berichtsmonat waren Subsea 7 (-10.1%), Rovi (-10%) und Do & Co (-10.3%). Es gingen Spekulationen über den Verkauf von Rovis CDMO-Geschäft durch die Presse. Eine spanische Tageszeitung hält demnach ein Kaufangebot von CVC in Höhe von EUR 3 Mrd. und damit am unteren Ende der Bewertungsspanne für wahrscheinlich. Ausser dem Kaufpreis bei der möglichen Unternehmenstransaktion bleiben zahlreiche Fragen offen: Wird Rovi eine Minderheitsbeteiligung behalten? Was geschieht mit dem Erlös? Schüttet das Unternehmen eine Mega-Dividende aus? Die derzeitige Marktkapitalisierung von EUR 3.7 Mrd. impliziert für das Nicht-CDMO-Geschäft gegenwärtig eine sehr niedrige Bewertung. Wir hatten unsere Position in der Aktie nach einem Treffen mit der Unternehmensführung Anfang September bereits verkleinert. Subsea 7 litt unter weiteren Gewinnmitnahmen angesichts voraussichtlich schwächerer Auftragseingänge im Q3 2024 nach einer sehr starken Auftragslage im Q2 2024. Darüber hinaus sind die Ölpreise seit April infolge eines geringeren Wirtschaftswachstums in China und Europa trotz geopolitischer Spannungen gefallen. Unser jüngstes Treffen mit dem Management des Anbieters von Offshore-Dienstleistungen stimmte uns jedoch zuversichtlich, was das allgemeine Aktivitätsniveau sowohl der konventionellen Öl- und Gas- als auch der Offshore-Windsparte anbelangt. Nach einem soliden 1. Halbjahr litt Do & Co unter Gewinnmitnahmen trotz der Veröffentlichung starker Quartalszahlen, gekennzeichnet v.a. durch ein ausgezeichnetes Umsatzwachstum von 38%, das ein Umsatzplus von 40% beim Airline-Catering umfasst, wo das Unternehmen weiterhin Marktanteile gewinnt. Die operative Marge sank um 60 Bp auf 6.6%, was für den Sektor nach wie vor eine sehr solide Rentabilität darstellt, zumal die Anlaufkosten in den USA die Marge vorübergehend belasten.

Die besten Performer im Berichtsmonat waren Fuchs (+14.5%), Nexans (+12.8%) und Sopra Steria (+8.0%). Fuchs profitierte als Frühzykliker mit starker Ausrichtung auf globale Industrie- und Automobilunternehmen von der Zinssenkung des Fed und dem angekündigten Stimuluspaket in China. Der Schmierstoffhersteller wurde unseres Erachtens übermässig von der jüngsten Schwäche des Automobilsektors abgestraft, das er lediglich 10% seines Gesamtumsatzes mit First-Fill-Schmierstoffen für OEMs generiert. Nexans setzte seinen Aufwärtstrend fort, unterstützt durch die positiven Meldungen zu Great Sea Interconnector, einem Stromleitungsprojekt im Wert von EUR 1.9 Mrd., das Zypern via Kreta mit dem europäischen Stromnetz verbinden soll. Auch wenn bei diesem hochkomplexen Projekt noch zahlreiche Fragen zu klären sind, tragen die jüngsten Fortschritte zur schrittweisen Neubewertung Nexans bei, dass angesichts seiner viel versprechenden Wachstumsaussichten weiterhin deutlich unterbewertet ist. Sopra Steria erholte sich, da einige Frühzykliker aus dem IT-Dienstleistungssektor wieder erhöhte Geschäftsaktivitäten meldeten. Sopra Sterias nächste Wachstumsphase wird durch anhaltende grosse Digitalisierungsprojekte und die Ausweitung seiner margenträchtigen Beratungsaktivitäten begünstigt. Das Unternehmen weist mit einem EBIT 2024 von 7.5x ein attraktives Chancen-Risiko-Profil auf.

Positionierung & Ausblick

Die Tatsache, dass europäische Small und Mid Caps bisher noch nicht besser als ihre grösseren Pendanten abgeschnitten haben, bedeutet nicht, dass dies künftig nicht noch geschehen kann. Die Bewertungsunterschiede zwischen Small und Large Caps sind immer noch ungewöhnlich hoch, weshalb wir weiterhin auf ein attraktives Chancen-Risiko-Profil und eine Steigerung der relativen Performance setzen. Tatsächlich haben Small Caps den Stoxx 50 seit der ersten Zinssenkung der EZB im Juni um 215 Bp übertrafen. Mit Blick auf Anlagenschwerpunkte, Portfoliokonstruktion und Titelauswahl unterscheidet sich u. E. das aktuelle Umfeld deutlich von der Niedrigzinsphase 2009-2021, weshalb uns die damals gültigen Anlagestrategien nicht mehr angemessen erscheinen.

Quelle: Bellevue Asset Management, 30.09.2024; Nur zur Veranschaulichung. Änderungen der Positionen und Allokationen sind vorbehalten. Jeder Bezug auf ein bestimmtes Unternehmen oder Wertpapier stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf, Halten oder direkten Investition in das Unternehmen oder das Wertpapier dar. Wenn der Fonds auf eine andere Währung als die Basiswährung des Anlegers lautet, können sich Wechselkursänderungen nachteilig auf Preis und Ertrag auswirken.

Risiko- & Renditeprofil nach SRI

Der Fonds hat zum Ziel, ein langfristig attraktives und kompetitives Kapitalwachstum zu erwirtschaften. Er eignet sich daher besonders für Investoren mit einem Anlagehorizont von mindestens fünf Jahren, die ihr Portfolio durch Anlagen in kleinkapitalisierte, europäische eigentümergeführte Unternehmen diversifizieren wollen. Der Fonds weist die typischen Risiken auf, die sich aus Aktienanlagen in europäischen Small Caps ergeben.



Wir haben dieses Produkt auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risikoklasse 4 eingestuft, wobei 4 einer mittleren Risikoklasse entspricht. Das Risiko potenzieller Verluste aus der künftigen Wertentwicklung wird als mittel eingestuft. Bei sehr ungünstigen Marktbedingungen ist es möglich, dass die Fähigkeit beeinträchtigt ist, Ihr Rückgabeverlangen auszuführen. Die Berechnung des Risiko- und Ertragsprofils basiert auf simulierten/historischen Daten, die nicht als verlässlicher Indikator für das zukünftige Risikoprofil herangezogen werden können. Die Klassifizierung des Fonds kann sich in Zukunft ändern und stellt keine Garantie dar. Auch ein Fonds der Kategorie 1 stellt keine völlig risikofreie Anlage dar. Es kann nicht garantiert werden, dass eine Rendite erzielt wird oder dass kein erheblicher Kapitalverlust entsteht. Das Gesamtrisiko kann sich stark auf die Rendite des Fonds oder Teilfonds auswirken. Weitere Informationen entnehmen Sie bitte dem Fondsprospekt oder dem PRIIP-KID.

Liquiditätsrisiko

Der Fonds kann einen Teil seines Vermögens in Finanzinstrumenten anlegen, die unter bestimmten Umständen ein relativ niedriges Liquiditätsniveau erreichen können, was sich auf die Liquidität des Fonds auswirken kann.

Risiken aus Derivateinsatz

Der Fonds darf Derivatgeschäfte abschliessen. Dadurch erhöhte Chancen gehen mit erhöhtem Verlustrisiko einher.

Währungsrisiko

Der Fonds kann in Vermögenswerte in Fremdwährung investieren. Wechselkursänderungen können sich negativ auf Preise und Erträge auswirken.

Operationelle Risiken und Verwahrisiko

Der Fonds unterliegt Risiken aufgrund operationeller oder menschlicher Fehler, die sowohl bei der Kapitalanlagegesellschaft, der Depotbank, einer Verwahrstelle oder anderen Dritten auftreten können.

Awards



Chancen

- Überdurchschnittliches Wachstum getrieben durch starke Innovation und gute Preissetzungsmacht.
- Höhere operative Rentabilität als "Champion in der Nische" gepaart mit hohem Kostenbewusstsein.
- Konservativere Finanzierung, geringere Verschuldung und höhere Risikofähigkeit im Vergleich zu Nicht-Familienunternehmen.
- Mehrfach ausgezeichnetes Management Team mit langjährigem Erfolgsausweis bei eigentümergeführten Investitionen.
- „Entrepreneurs for Entrepreneurs“ – die Bellevue Group zählt selbst zu den eigentümergeführten Unternehmen und ist mehrheitlich im Besitz der Mitarbeiter.

Risiken

- Der Fonds investiert aktiv in Aktien. Aktien unterliegen Kursschwankungen und damit auch dem Risiko von Kursverlusten.
- Aktien kleinerer Unternehmen werden generell in geringerem Umfang gehandelt und unterliegen grösseren Preisschwankungen als grössere Unternehmen.
- Der Fonds investiert in Fremdwährungen, damit verbunden sind entsprechende Währungsrisiken gegenüber der investierten Basiswährung.
- Der Fonds kann einen Teil seines Vermögens in Finanzinstrumenten anlegen, die unter bestimmten Umständen ein relativ niedriges Liquiditätsniveau erreichen können, was sich auf die Liquidität des Fonds auswirken kann.
- Der Fonds darf Derivatgeschäfte abschliessen. Dadurch erhöhte Chancen gehen mit erhöhtem Verlustrisiko einher.

Eine detaillierte Aufzählung der Risiken dieses Fonds finden Sie im Abschnitt "Besondere Anlagerisiken" des Verkaufsprospektes.

Management Team



Birgitte Olsen, CFA
Co-Lead Portfoliomanager seit Lancierung des Fonds



Laurent Picard, SFAM
Co-Lead Portfoliomanager des Fonds seit 2018

Nachhaltigkeitsprofil - ESG

EU SFDR 2019/2088 Produktkategorie: Artikel 8

Ausschlüsse:

- Compliance mit UNGC, HR, ILO ✓
- Wertebasierte Ausschlüsse ✓
- Kontroverse Waffen ✓

ESG-Risikoanalysen:

ESG-Integration ✓

Stewardship:

- Engagement ✓
- Proxy Voting ✓

Kennzahlen:

CO ₂ -Intensität (T CO ₂ /Mio. USD Umsatz):	169.5 (Moderat)	Abdeckung:	92%
MSCI ESG Rating (AAA - CCC):		A	Abdeckung: 92%

Basierend auf Portfoliodaten per 30.09.2024; – Die ESG-Daten basieren auf MSCI ESG Research und sind nur für Informationszwecke gedacht; Einhaltung globaler Normen nach den Leitprinzipien der UN Global Compact (UNGC), der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (HR) und der Erklärung der Internationalen Arbeitsnormen (ILO); kein Involvement in kontroverse Waffen; wertebasierte Ausschlüsse basierend auf jährlichen Umsatzgrenzen; ESG-Integration: Im Rahmen der Titelanalyse und Portfoliokonstruktion werden Nachhaltigkeitsrisiken berücksichtigt; Stewardship: Engagement umfasst einen aktiven und konstruktiven Dialog mit Unternehmensvertretern zu ESG-Aspekten sowie die Ausübung von Stimmrechten bei Generalversammlungen.; das MSCI ESG Rating umfasst «Leaders» (AAA- AA), «Average» (A, BBB, BB) bis «Laggards» (B, CCC). Die CO₂-Intensität weist die von MSCI ESG Research geschätzte Treibhausgas-Emissionen des Fonds gemessen in Tonnen CO₂ pro USD 1 Mio. Umsatz aus. Bei der Entscheidung, in den beworbenen Fonds zu investieren, sollten alle Eigenschaften oder Ziele des beworbenen Fonds berücksichtigt werden, wie sie in seinem Prospekt oder in den Informationen beschrieben sind. Weitere Informationen unter www.bellevue.ch/nachhaltigkeit-auf-portfolioebene.

Wichtiger Hinweis

Dieses Marketingmaterial bezieht sich auf Bellevue Funds (Lux) (nachstehend der „Fonds“), eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital („société d'investissement à capital variable“, SICAV) unter der Grundlage der gültigen Fassung des Gesetzes des Grossherzogtums Luxemburg vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften („Gesetz von 1915“) organisiert und unter Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz von 2010“) als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) zugelassen. Bellevue Entrepreneur Europe Small ist ein Teilfonds der Bellevue Funds (Lux).

Das vorliegende Werbematerial wird von Bellevue Asset Management AG herausgegeben, die als Vermögensverwalter zugelassen ist, von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsichtsbehörde (FINMA) beaufsichtigt wird und als Anlageverwalter des Fonds fungiert. Prospekt, Statuten, Jahres- und Halbjahresberichte, Kursinformationen sowie Basisinformationsblatt (PRIIP-KID) und weitere Informationen über den Fonds in deutscher und englischer Sprache können bei der Verwaltungsgesellschaft des Fonds, Bellevue Asset Management AG, Seestrasse 16, CH-8700 Küsnacht, und den unten genannten Vertretern, Facilities-Agenten, Zahl- und Informationsstellen sowie im Internet unter www.bellevue.ch kostenlos angefordert werden. Das Basisinformationsblatt (PRIIP-KID) ist in den Sprachen der Länder, in denen der Fonds vertrieben wird unter www.fundinfo.com kostenlos erhältlich.

Das vorliegende Dokument ist nicht für die Verteilung an oder die Verwendung durch Personen oder Einheiten bestimmt, welche die Staatsangehörigkeit oder den Wohn- oder Geschäftssitz an einem Ort, in einem Staat, Land oder einer Rechtsordnung haben, in denen eine solche Verteilung, Veröffentlichung, Bereitstellung oder Verwendung gegen Gesetze oder andere Bestimmungen verstösst. Insbesondere ist es nicht für US-Personen im Sinne von Regulation S des US-Wertpapiergesetzes von 1933 bestimmt. Die im vorliegenden Dokument enthaltenen Informationen und Daten stellen in keinem Fall ein Kauf- oder Verkaufsangebot oder eine Aufforderung zur Zeichnung von Wertpapieren oder Finanzinstrumenten dar. Die im vorliegenden Dokument enthaltenen Informationen, Meinungen und Einschätzungen geben eine Beurteilung zum Zeitpunkt der Ausgabe wieder und können jederzeit ohne entsprechende Mitteilung geändert werden. Diese Informationen berücksichtigen weder die spezifischen, noch künftigen Anlageziele noch die finanzielle oder steuerrechtliche Lage oder die individuellen Bedürfnisse des einzelnen Empfängers. Insbesondere die steuerliche Behandlung hängt von individuellen Umständen ab und kann sich ändern. Dieses Dokument ist kein Ersatz für eine unabhängige Beurteilung. Anlegern wird empfohlen, vor jeder Anlageentscheidung zu prüfen, ob diese Anlage in Anbetracht ihrer Kenntnis und Erfahrung im Finanzsektor, ihrer Anlageziele und ihrer finanziellen Lage angemessen ist oder sich professionell beraten zu lassen. Die Angaben und Einschätzungen in diesem Dokument stellen keine Empfehlung oder Anlageberatung dar. Mit jeder Anlage sind Risiken verbunden, insbesondere im Zusammenhang mit Wert- und Ertragschwankungen. Anleger müssen auch mit Kapitalverlusten rechnen. Wenn die Währung eines Finanzprodukts nicht die Referenzwährung ist, kann der Ertrag aufgrund von Wechselkurschwankungen steigen oder fallen. Die vergangene Performance ist kein Indikator für die aktuelle und zukünftige Wertentwicklung. Die bei Zeichnung oder Rücknahme anfallenden Kommissionen und Gebühren sind nicht in den Performancewerten enthalten. Kommissionen und Kosten haben negative Auswirkungen auf die Performance. Weitere Informationen über die damit verbundenen Kosten finden Sie im Abschnitt „Kosten und Gebühren“ des Prospekts. Alle hierin genannten Referenzwerte/Indizes dienen ausschliesslich Informationszwecken. Kein Referenzwert/Index ist direkt mit den Anlagezielen, der Strategie oder dem Anlageuniversum des Teilfonds vergleichbar.

Die Wertentwicklung einer Benchmark gilt nicht als Indikator für die vergangene oder zukünftige Wertentwicklung des Teilfonds. Finanztransaktionen sollten nur nach gründlichem Studium des jeweils gültigen Prospekts erfolgen und sind nur auf Basis des jeweils zuletzt veröffentlichten Prospekts und vorliegenden Jahres- bzw.

Halbjahresberichte gültig. Bitte beachten Sie die Risikofaktoren.

Vertriebländer und lokale Fondsvertreter

Die Bellevue Funds (Lux) sind in AT, CH, DE, ES, LU und PT registriert und zum öffentlichen Vertrieb zugelassen. Für HK wurde der Subfund dem Luxembourgeoischen Regulator notifiziert.

Österreich, Deutschland, Portugal:

Zahl- und Informationsstelle: Zeidler Legal Process Outsourcing Ltd mit Adresse bei 19-22 Lower Baggot Street, Dublin 2, D02 X658, Ireland, email: facilities_agent@zeidlerlegalservices.com („Zeidler“) and CACEIS BANK, LUXEMBOURG BRANCH, 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxemburg.

Spanien: Vertretung: atl Capital, Calle de Montalbán 9, ES-28014 Madrid - CNMV unter der Nummer 938.

Schweiz: Die Bellevue Funds (Lux) SICAV wurde in der Schweiz von der Finanzmarktaufsichtsbehörde FINMA genehmigt und ist zum öffentlichen Vertrieb zugelassen. Fondsvertreter in der Schweiz: Waystone Fund Services (Schweiz) SA, Avenue Villamont 17, CH-1005 Lausanne. Zahlstelle in der Schweiz: DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG, Münsterhof 12, Postfach, CH-8022 Zürich. Der Verkaufsprospekt, das Basisinformationsblatt („PRIIP-KID“), Statuten sowie die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte, die aktuellen Anteilspreise und weitere Informationen über den Fonds sind kostenlos in deutscher Sprache bei Bellevue Asset Management AG, Seestrasse 16, CH-8700 Küsnacht, beim Vertreter in der Schweiz oder unter www.bellevue.ch erhältlich. Erfüllungsort und Gerichtsstand in Bezug auf die Anteile, die in der Schweiz oder von dort aus vertrieben werden, ist der eingetragene Sitz des Vertreters in der Schweiz.

Weitere Informationen zu Anlegerrechten finden Sie in englischer Sprache unter [https://www.waystone.com/wp-content/uploads/Policy/LUX/Waystone-Management-Company-\(Lux\)-SA/Waystone-Management-Company-\(Lux\)-SA-Summary-of-Investor-Rights.pdf](https://www.waystone.com/wp-content/uploads/Policy/LUX/Waystone-Management-Company-(Lux)-SA/Waystone-Management-Company-(Lux)-SA-Summary-of-Investor-Rights.pdf)

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschliessen, die Vorkehrungen, die sie für den Vertrieb der Anteile ihrer Organismen für gemeinsame Anlagen getroffen hat, gemäss Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU aufzuheben.

© 2024 MSCI ESG Research LLC. Reproduziert mit Erlaubnis. Obwohl die Informationsanbieter von Bellevue Asset Management, insbesondere MSCI ESG Research LLC und seine verbundenen Unternehmen (die «ESG-Parteien»), Informationen aus Quellen erhalten, die sie als verlässlich erachten, gewährleistet oder garantiert keine der ESG-Parteien die Echtheit, Richtigkeit und/oder Vollständigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Daten. Keine der ESG-Parteien erteilt weder ausdrückliche noch stillschweigende Zusicherungen jeglicher Art und die ESG-Parteien schliessen hiermit ausdrücklich jegliche Gewährleistungen für die Marktgängigkeit und Eignung für einen bestimmten Zweck in Bezug auf die in diesem Dokument enthaltenen Daten aus. Die ESG-Parteien haften nicht für allfällige Fehler oder Auslassungen im Zusammenhang mit den in diesem Dokument enthaltenen Daten. Des Weiteren und ohne die vorstehenden Ausführungen einzuschränken, haftet keine der ESG-Parteien für direkte, indirekte, besondere, zufällige oder Folgeschäden sowie Schäden mit Strafcharakter oder jegliche andere Schäden (einschliesslich entgangener Gewinne), selbst wenn sie über die Möglichkeit dieser Schäden informiert worden ist.

Die wichtigsten Begriffe sind im Glossar unter www.bellevue.ch/de/service/glossar erläutert.

Copyright © 2024 Bellevue Asset Management AG. Alle Rechte vorbehalten.